

Tax Reform and Senior Citizens

CAI
FNI
- 1988
T13



3 1761 11555255 6




*Lower
Rates*



Fairer System

Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Most People Will Pay Less

The vast majority of Canada's senior citizens will benefit from personal income tax reforms taking effect in 1988.

- Income taxes are being cut for about 1.3 million of the 1.4 million households with at least one person aged 65 and over.
- About 250,000 seniors will have their income tax reduced to zero.

The Basic Approach

Personal income tax rates are being lowered and personal income taxes cut for most Canadians.

Many special tax breaks are reduced or eliminated so that the tax burden is more fairly shared by all taxpayers.

The fairness of the personal income tax is increased by converting all personal exemptions and some deductions to tax credits. This measure is of particular benefit to lower-income Canadians, especially lower-income seniors.

Lower Rates

With tax reform, most Canadians will pay a lower rate of income tax overall and a lower rate of tax on each additional dollar of income. The present 10 tax brackets, with federal rates as high as 34 per cent, are being reduced to three brackets for tax year 1988, with the top federal rate lowered to 29 per cent.

Taxable income range	Federal tax rate⁽¹⁾	Proportion of taxpayers
	(per cent)	
Up to \$27,500	17	66
\$27,501 – \$55,000	26	29
\$55,000 and over	29	5

(1) These rates apply to the portion of a taxpayer's income that falls within the ranges shown. For example, if taxable income is \$32,000, \$27,500 is taxed at 17 per cent and \$4,500 is taxed at 26 per cent.

A Fairer System

The new tax system has fewer special exemptions and deductions. With lower rates and a broader tax base, the system is fairer to those who have had the least opportunity to reduce their taxes by taking advantage of tax preferences.

The key to making the personal income tax fairer is replacing personal income tax exemptions and some deductions with tax credits.

Exemptions and deductions reduce taxable income. The value of an exemption or deduction depends on an individual's tax bracket and tax rate, and therefore the resulting tax savings are the greatest for higher-income individuals.

Credits are fairer and easier to understand. They directly reduce tax payable. Credits are worth the same amount to all taxpayers regardless of their income level.

Since 80 per cent of taxpayers aged 65 and over are in the lowest tax bracket, the new credit system will be particularly beneficial for seniors.

How the New Credits Benefit Seniors

The following table shows the new personal tax credits and the exemptions and deductions they will replace for all taxpayers. The right-hand columns show the value of the current exemptions and deductions to taxpayers in the lowest and highest tax brackets.

As the table shows, the new basic personal credit of \$1,020 is worth considerably more than the former exemption if you are a typical senior with less than \$27,500 in taxable income:

- The credit directly reduces your federal tax payable by \$1,020.
- The exemption would reduce tax by only \$725.

The table also shows the increased value of the married or equivalent credit and the age credit to the vast majority of seniors.

New Credits - 1988

	Federal tax value of new tax credits	Federal tax value of old exemptions	
		Under \$27,500 of taxable income	More than \$55,000 of taxable income
	For all taxpayers	(dollars)	
Basic personal	1,020	725	1,240
Married or equivalent	850	635	1,085
Age (65 and over)	550	455	775
Disability	550	495	845
Dependent child ⁽¹⁾	65	65	115
Infirm dependant over 18	250	250	425

(1) For the third and each subsequent dependent child 18 and under, the value of the credit will increase by an additional \$65 to \$130.

- The married or equivalent credit is worth \$215 more than the former exemption.
- The age credit is worth \$95 more.

The credits were carefully designed as part of the total tax reform package to ensure fair treatment for seniors. It is largely because of the increased tax value of these credits that 90 per cent of seniors will pay less income tax under the new system.

The \$1,000 Investment Income Deduction

As one of several measures to help reduce tax rates by eliminating special tax breaks, the \$1,000 investment income deduction is being ended. Some have expressed concern that this will mean an increase in taxes for seniors.

To see why this is not the case, let's look at how the increased value of the new credits more than offsets the loss of this deduction for the typical senior with less than \$27,500 in taxable income:

- To produce the same tax savings as the basic personal credit of \$1,020 would require an exemption of \$6,000. This means the new credit is equal to a \$6,000 exemption.

- The former basic personal exemption would have been \$4,270 in 1988. So the new basic personal credit is equivalent to deducting an additional \$1,730 from taxable income.
- The new age credit is equal to an exemption of \$3,235 or an additional \$565 compared to the former exemption of \$2,670.
- The combined increase – \$1,730 plus \$565 – is \$2,295. That is **more than enough to offset the elimination of the \$1,000 investment income deduction.**

Credits work to ensure that Canadians do not pay tax on income below a minimum level. Because the new credits are fairer to lower-income taxpayers, this tax threshold will be higher than before.

The new credits are the main reason why 250,000 seniors who would otherwise have paid income tax will pay no tax in 1988, along with 600,000 other individuals who will move below the tax threshold.

Depending on their types of income, a married couple, both 65 or over, could earn as much as \$19,010 and pay no income tax. For a single person, the tax threshold could be as high as \$11,430.

Other Credits

A number of existing deductions are being converted to tax credits at a rate of 17 per cent:

- ***Pension Income Deduction:*** By converting this deduction to a credit of 17 per cent of eligible pension income to a maximum credit of \$170, relief is targeted better to lower-income pensioners.
- ***Medical Expense Deduction:*** This deduction is being converted to a credit of 17 per cent of the amount by which eligible expenses exceed either \$1,500 or 3 per cent of net income, whichever is less. This credit provides similar tax relief from uninsured medical expenses to all taxpayers regardless of their income.
- ***Tuition Fees:*** Students will be able to claim a credit of 17 per cent of post-secondary tuition fees and a \$10 per month education credit when in full-time attendance at college or university. An important new feature allows the transfer of the unused portion of up to \$600 of these credits to a supporting spouse, parent or grandparent.

Refundable Sales Tax Credit: Low-income seniors will benefit from an enriched refundable sales tax credit. In 1988 the credit increases by \$20 to \$70 for each adult and by \$10 to \$35 for each child aged 18 and under. The family net income threshold at which the sales tax credit starts to be reduced is being raised by \$1,000 to \$16,000.

Charitable Donations: This new federal credit is 17 per cent of total annual donations up to \$250 and 29 per cent for additional donations. The tax incentive to make larger donations is substantially increased for most taxpayers. The credit raises the cost of federal support for charitable giving through the tax system in 1988 by \$50 million. For taxpayers in provinces where provincial tax is levied as a proportion of federal tax, the total value of the credits is roughly 26 and 44 per cent. Further information is contained in the pamphlet, *The New Charitable Donations Credit*, available from the address on page 16 of this booklet.

Other Measures

A number of other changes are being made to broaden the tax base, increase fairness and help pay for personal income tax rate reductions:

- ***Interest and Dividend Income Deduction:*** As described on page 5, the elimination of the \$1,000 interest and

dividend income deduction is more than offset for most seniors by the increased value of credits.

- ***Capital Gains:*** The lifetime capital gains exemption for individuals is being held at the current \$100,000 limit. Qualified farm property continues to be eligible for the \$500,000 lifetime exemption. To promote growth and investment, capital gains on small business shares will now qualify for a \$500,000 exemption beginning in 1988. The proportion of a capital gain above the lifetime exemption that will be included in taxable income will be increased from 50 per cent to 66 2/3 per cent in 1988, and to 75 per cent in 1990. Canadian taxation of capital remains preferential and compares favourably with systems in other major countries.
- ***Tax Treatment of Dividends:*** The dividend gross-up and tax credit system is designed to ensure that shareholders receive credit for some or all of the tax paid by the corporation issuing the dividend. Since corporate tax rates are being reduced under tax reform, the tax credit on dividend income is correspondingly lowered. The dividend gross-up will be 25 per cent of cash dividends received from taxable Canadian corporations, reduced from 33 1/3. The federal dividend tax credit will be 13 1/3 per cent of grossed-up dividends, down from 16 2/3.

Comparing New and Old Systems

The following example compares tax payable by a typical senior under the new and old systems.

Arriving at Taxable Income

	Old	New
	(dollars)	
Old Age Security Pension ⁽¹⁾	3,775	3,775
Canada or Quebec Pension Plan benefits	6,000	6,000
Other pensions or superannuation	13,392	13,392
Taxable amount of dividends from taxable Canadian corporations (\$1,000 cash dividends)	1,333	1,250
Interest and other investment income	2,500	2,500
Total income	27,000	26,917
Net income	27,000	26,917
Exemptions		
Basic	4,270	0
Age	2,670	0
Pension income deduction	1,000	0
Investment income deduction	1,000	0
Taxable income	18,060	26,917

Arriving at Tax Payable

	Old	New
	(dollars)	
Taxable income	18,060	26,917
Federal tax on taxable income	3,185	4,576
Credits		
Basic personal	0	1,020
Age credit	0	550
Pension income credit	0	170
Dividend tax credit ⁽²⁾	222	167
Sub-total	222	1,907
Basic federal tax	2,963	2,669
Federal tax calculation		
Surtax	89	80
Net federal tax	3,052	2,749
Provincial tax (at 55% of basic federal tax) ⁽³⁾	1,630	1,468
Total federal-provincial tax	4,682	4,217
Tax reduction under reform ⁽⁴⁾		-465
Reduction as a percentage of previous tax		-9.9%

(1) Estimated old age security pension for 1988.

(2) It is assumed that the filer has received \$1,000 of dividends. The gross-up in the old system is 33 1/3 per cent and 25 per cent in the new system. The associated dividend tax credit is 16 2/3 per cent in the old system and 13 1/3 per cent in the new system.

(3) 55 per cent represents the average provincial tax rate on basic federal tax.

(4) The federal tax reduction is about two-thirds of the total reduction shown.

The example illustrates the shift from exemptions to credits and the new tax rates. While taxable income increases from \$18,060 to \$26,917, taxes payable drop by \$465 or 9.9 per cent under tax reform.

What Tax Reform Does For You

The following two tables show tax changes by different levels of retirement income. The tables assume income consists of old age security (OAS), Guaranteed Income Supplement (GIS), pension and investment income. Standard credits and deductions have been assumed. Provincial tax is calculated at an average rate of 55 per cent of federal basic tax. No provision is made for provincial surtaxes, flat taxes or credits.

Column two (pre-reform) shows tax that would have been payable in 1988 if the old system had continued. Column three (post-reform) shows tax payable under the new system. Column four shows tax payable as a percentage of income.

To find out roughly how much less of your income you will pay in combined federal and provincial income tax, choose the table for the household closest to your situation and subtract the amount in the third column from the amount in the second column.

Single Person, 65 and Over

Tax payable 1988

Income level	Tax payable 1988		Post-reform tax as a percentage of income
	Pre-reform	Post-reform	
\$	\$	\$	%
10,000	0	0	0
15,000	1,385	1,280	8.5
20,000	2,855	2,620	13.1
25,000	4,400	3,965	15.9
30,000	6,095	5,665	18.9
40,000	9,950	9,770	24.4
50,000	14,190	13,880	27.8
60,000	18,930	18,225	30.4
75,000	26,170	25,100	33.5

Couple, 65 and Over

Income level	Tax payable 1988		Post-reform tax as a percentage of income
	Pre-reform	Post-reform	
\$	\$	\$	%
15,000	0	0	0
20,000	855	280	1.4
25,000	2,275	1,620	6.5
30,000	3,785	2,960	8.9
40,000	7,210	6,895	17.2
50,000	11,160	11,005	22.0
60,000	15,645	15,170	25.3
75,000	22,755	22,045	29.4

This example assumes that the only income of one spouse is an OAS pension.

The Broad Effects of Income Tax Reform

By shifting more of the tax burden from individuals to corporations, and by lowering rates and removing preferences, the reforms make the personal income tax system fairer and more progressive.

- Income taxes are being reduced for 9.7 million households, over 85 per cent of all households, by an average of \$490.
- Most taxpayers whose income consists primarily of salary or wages, family allowance, or standard pension and retirement revenue receive tax reductions.
- Income taxes are being increased for some 1.1 million households by an average of \$865. Taxpayers experiencing tax increases will include those claiming large special tax preferences or credits and those with substantial investment income or self-employment earnings subject to the new fairer expense deduction rules.
- Net personal income tax revenues to the federal government will be reduced by about \$12 billion over the next five years.
- Taxes paid by persons with similar incomes and in similar circumstances will vary less after tax reform.

- Corporate income tax revenues will be about \$5.5 billion higher over the next five years.

For more information, please write to:

Tax Reform
Department of Finance
140 O'Connor Street
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

- L'impôt des particuliers qui ont un revenu et une situation comparables variera moins après la réforme fiscale.

- Les recettes tirées du régime fiscal des sociétés seront accrues d'environ \$5.5 milliards sur les cinq prochaines années.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez écrire à l'adresse suivante :

Réforme fiscale
Ministère des Finances
140, rue O'Connor
OTTAWA (Ontario)
K1A 0G5

Effets généraux de la réforme de l'impôt sur le revenu

En transférant une partie du fardeau fiscal des particuliers aux sociétés, ainsi qu'en abaissant les taux et en éliminant des concessions fiscales, la réforme rend le régime de l'impôt sur le revenu des particuliers plus équitable et plus progressif.

- L'impôt sur le revenu sera réduit pour 9.7 millions de ménages, soit plus de 85% de l'ensemble, baissant de \$490 en moyenne.

- La plupart des contribuables dont le revenu provient principalement de traitement ou de salaire, d'allocations familiales ou de revenu de pensions ou de retraite ordinaire bénéficieront d'une épargne fiscale.

- L'impôt sur le revenu augmente pour \$865 en moyenne. Les contribuables dont l'impôt augmente sont ceux qui se prévalent d'importants crédits ou concessions fiscales particulières et ceux qui ont un revenu de placement appréciable ou un revenu tiré d'un travail autonome désormais assujéti à des règles plus équitables de déduction des frais.

- Les recettes fédérales nettes de l'impôt sur le revenu des particuliers diminueront d'environ \$12 milliards sur les cinq prochaines années.

Couple, 65 ans ou plus

Revenu	Impôt à payer en 1988		Impôt à payer en vertu de la réforme, en pourcentage du revenu
	Avant la réforme	Après la réforme	
	(en dollars)		%
15,000	0	0	0
20,000	855	280	1.4
25,000	2,275	1,620	6.5
30,000	3,785	2,960	8.9
40,000	7,210	6,895	17.2
50,000	11,160	11,005	22.0
60,000	15,645	15,170	25.3
75,000	22,755	22,045	29.4

On suppose ici que le seul revenu de l'un des conjoints est une pension de sécurité de la vieillesse.

Personne seule, 65 ans ou plus

Impôt à payer en 1988

Revenu	Impôt à payer en vertu de la réforme, en pourcentage du revenu	
	Avant la réforme	Après la réforme

(en dollars)

%

10,000	0	0	0
15,000	1,385	1,280	8.5
20,000	2,855	2,620	13.1
25,000	4,400	3,965	15.9
30,000	6,095	5,665	18.9
40,000	9,950	9,770	24.4
50,000	14,190	13,880	27.8
60,000	18,930	18,225	30.4
75,000	26,170	25,100	33.5

L'exemple illustre la conversion des exemptions en crédits et les nouveaux taux d'imposition. Bien que le revenu imposable passe de \$18,060 à \$26,917, l'impôt à payer baisse de \$465, soit 9.90%, avec la réforme fiscale.

Ce que signifie pour vous la réforme fiscale

Les tableaux qui suivent illustrent les variations d'impôt selon le niveau de revenu de retraite. On suppose que le revenu provient de prestations de sécurité de la vieillesse, du supplément de revenu garanti et de revenu de pensions et de placement, et que le contribuable se prévaut des déductions et crédits usuels. L'impôt provincial est calculé à un taux moyen de 55% de l'impôt fédéral de base. Il n'a pas été tenu compte des surtaxes, impôts uniformes ou crédits provinciaux.

La deuxième colonne (avant la réforme) donne le montant d'impôt qu'il aurait fallu payer en 1988 si l'ancien régime avait été maintenu. L'impôt à payer en vertu du nouveau régime paraît à la troisième colonne. Les données de la quatrième colonne correspondent à l'impôt à payer, en pourcentage du revenu.

Pour avoir une idée approximative de votre économie d'impôt combiné, fédéral et provincial, sur le revenu, choisissez le tableau qui convient le mieux à votre catégorie de ménage et soustrayez le montant qui paraît dans la troisième colonne de celui figurant dans la deuxième.

Calcul de l'impôt à payer

Ancien calcul	Nouveau calcul		
		(dollars)	
		18,060	Revenu imposable
		3,185	Impôt sur le revenu imposable
		4,576	
		Crédits	
		0	Crédit personnel de base
		1,020	Crédit en raison de l'âge
		0	Crédit pour revenu
		0	Crédit pour pensions
		170	Crédit d'impôt pour dividendes ⁽²⁾
		222	Total partiel
		2,963	Impôt fédéral de base
		2,669	Calcul de l'impôt fédéral
		89	Surtaxe
		3,052	Impôt fédéral net
		1,630	Impôt provincial (à 55% de l'impôt fédéral de base) ⁽³⁾
		4,682	Impôt fédéral-provincial total
		- 465	Réduction d'impôt en vertu de la réforme ⁽⁴⁾
		- 9.9%	Réduction en pourcentage de l'impôt précédent

- (1) Estimation de la pension de sécurité de la vieillesse pour 1988.
- (2) On suppose que le déclarant a reçu \$1,000 en dividendes. La majoration était de 33 1/3% en vertu de l'ancien régime et est maintenant de 25%. Le crédit d'impôt pour dividendes qui s'y rattache était de 16 2/3% et sera dorénavant de 13 1/3%.
- (3) Le taux de 55% est le taux moyen de l'impôt provincial sur l'impôt fédéral de base.
- (4) La réduction d'impôt fédéral représente environ les deux tiers de la diminution totale indiquée.

Calcul du revenu imposable

	Ancien calcul	Nouveau calcul
Pension de sécurité de la vieillesse ⁽¹⁾	3,775	3,775
Prestations des Régimes de pensions du Canada/ de rentes du Québec	6,000	6,000
Autres pensions et retraites	13,392	13,392
Montant imposable de dividendes de sociétés canadiennes imposables (\$1,000 de dividendes en espèces)	1,333	1,250
Intérêt et autre revenu de placement	2,500	2,500
Revenu total	27,000	26,917
Revenu net	27,000	26,917
Exemptions		
De base	4,270	0
En raison de l'âge	2,670	0
Déduction pour revenu de pensions	1,000	0
Déduction pour revenu de placement	1,000	0
Revenu imposable	18,060	26,917

(dollars)

- Gains en capital** : L'exemption à vie pour gains en capital est maintenue à \$100,000 dans le cas des particuliers et à \$500,000 à l'égard des biens agricoles admissibles. Pour promouvoir la croissance et l'investissement, les gains en capital sur les actions de petites entreprises seront admissibles à l'exemption à vie de \$500,000 à compter de 1988. En outre, la tranche des gains en capital qui dépasse le plafond de l'exemption à vie et qui s'ajoute au revenu imposable passe de 50% à 66 2/3% en 1988 et à 75% en 1990. Le régime fiscal appliqué par le Canada aux gains en capital demeure avantageux et comparable aux régimes d'autres grands pays.

- Régime fiscal des dividendes** : Le régime de majoration des dividendes et de crédits d'impôt permet aux contribuables de toucher un crédit partiel ou total de l'impôt payé par la société qui verse le dividende. La réforme fiscale prévoyant une baisse du taux d'imposition des sociétés, le crédit d'impôt pour revenu de dividendes est réduit en conséquence. La majoration des dividendes s'établira à 25% des dividendes en espèces reçus de sociétés canadiennes, comparativement à 33 1/3%. Le crédit d'impôt fédéral au titre des dividendes correspondra à 13 1/3% des dividendes majorés, contre 16 2/3%.

Comparaison : le nouveau régime et l'ancien

L'exemple qui suit donne une comparaison de l'impôt à payer, en vertu du nouveau et de l'ancien régime, pour une personne âgée typique.

et moins pour atteindre \$70 et \$35 respectivement. Le seuil du revenu net familial au-delà duquel la valeur du crédit commence à diminuer est augmenté de \$1,000 pour atteindre \$16,000.

Dons de charité : Ce nouveau crédit d'impôt fédéral représente 17% de la première tranche de \$250 au titre des dons de charité et 29% du reste. La plupart des contribuables ont donc intérêt à verser davantage aux organismes de bienfaisance. Le crédit ajoute \$50 millions à l'aide fiscale consentie par l'État en 1988 au titre des dons de charité.

Pour les contribuables des provinces où

l'impôt représente un pourcentage de l'impôt fédéral, la valeur totale des crédits sera

d'environ 26% et 44% respectivement. Pour

de plus amples renseignements, veuillez

consulter la brochure intitulée *Le nouveau*

crédit pour dons de charité disponible

à l'adresse indiquée à la page 16 de

cette brochure.

Autres mesures

D'autres changements permettent d'élargir l'assiette fiscale, d'accroître l'équité du régime et de financer la baisse du taux d'imposition du revenu des particuliers :

- **Déduction pour revenu d'intérêt et de dividendes :** Comme nous l'avons vu en page 5, la valeur accrue des crédits compense largement l'élimination de la déduction de \$1,000 au titre du revenu d'intérêt et de dividendes pour la plupart des personnes âgées.

Autres crédits

Certaines déductions existantes sont converties en crédits d'impôt au taux de 17%.

- **Déduction pour revenu de pensions :** En convertissant cette déduction en un crédit d'impôt correspondant à 17% du revenu de pensions admissible jusqu'à concurrence de \$170, les retraités à faible revenu en profitent davantage.

- **Déduction pour frais médicaux :** Cette déduction est remplacée par un crédit équivalant à 17% de la tranche des dépenses admissibles qui dépasse le moindre de \$1,500 ou 3% du revenu net. Ce crédit s'applique de la même façon aux frais médicaux non assurés de tous les contribuables sans égard à leur revenu.

- **Frais de scolarité :** Les étudiants pourront réclamer un crédit équivalant à 17% de leurs frais de scolarité de niveau postsecondaire en plus d'un crédit à l'éducation de \$10 par mois pendant qu'ils fréquentent un collège ou une université à temps plein. Il importe aussi de souligner que la portion inutilisée de ces crédits (jusqu'à concurrence de \$600) peut être transférée à un conjoint, parent ou grand-parent assurant le soutien de l'étudiant.

Crédit remboursable pour taxe de vente : Les personnes âgées à faible revenu profiteront d'un crédit remboursable pour taxe de vente amélioré. En 1988, le crédit augmente de \$20 par adulte et de \$10 par enfant âgé de 18 ans

d'impôt que le crédit personnel de base de \$1,020. Le nouveau crédit correspond donc à une exemption de \$6,000.

- Selon l'ancien régime, l'exemption personnelle de base aurait été de \$4,270 en 1988. L'application du nouveau crédit personnel de base revient donc à déduire \$1,730 de plus de votre revenu imposable.

- Le nouveau crédit en raison de l'âge correspond à une exemption de \$3,235, soit \$565 de plus que l'ancienne exemption de \$2,670.

- L'augmentation totale des crédits (\$1,730 plus \$565) est de \$2,295, ce qui compense largement l'élimination de la déduction de \$1,000 pour revenu d'intérêt.

Les crédits font en sorte que les Canadiens ne paient pas d'impôt si leur revenu est inférieur à un certain seuil. Les nouveaux crédits étant plus équitables à l'endroit des contribuables à faible revenu, ce seuil d'imposition sera plus élevé qu'auparavant.

C'est surtout grâce aux nouveaux crédits que 250,000 personnes âgées qui auraient payé de l'impôt en seront exonérées en 1988, tout comme 600,000 particuliers dont le revenu sera inférieur au seuil.

Selon la source de leur revenu, un couple marié dont les deux conjoints sont âgés d'au moins 65 ans pourront gagner jusqu'à \$19,010 sans payer d'impôt. Dans le cas des célibataires, le seuil est de \$11,430.

- Il faudrait que l'exemption soit portée à \$6,000 pour engendrer la même économie

Pour démontrer le contraire, voyons comment la valeur accrue des nouveaux crédits compensera largement la perte de cette déduction pour la personne âgée moyenne dont le revenu imposable est inférieur à \$27,500 :

La déduction de \$1,000 pour revenu de placement fait partie des concessions fiscales spéciales éliminées pour financer la réduction des taux d'imposition. Certaines personnes ont exprimé la crainte que cela ne fasse augmenter l'impôt des personnes âgées.

La déduction de \$1,000 pour revenu de placement

Les crédits ont été établis avec soin dans le cadre de l'ensemble de la réforme fiscale pour assurer un traitement équitable aux personnes âgées. C'est notamment grâce à ces crédits que 90% d'entre elles paieront moins d'impôt en vertu du nouveau régime.

- Le crédit en raison de l'âge vaut \$95 de plus.
- Le crédit pour personne mariée ou équivalent représente \$215 de plus que l'ancienne exemption.

Toujours selon le tableau, le crédit pour personne mariée ou équivalent et le crédit en raison de l'âge valent davantage pour la plupart des personnes âgées.

Nouveaux crédits – 1988

	Valeur du nouveau crédit d'impôt fédéral		Valeur de l'ancienne exemption d'impôt fédéral	
	Tous les contribuables	Revenu imposable inférieur à \$27,500	Revenu imposable supérieur à \$55,000	
(en dollars)				
Crédit de base	1,020	725	1,240	
Personne mariée ou équivalent	850	635	1,085	
Âge (65 ans et plus)	550	455	775	
Invalidité	550	495	845	
Enfant à charge ⁽¹⁾	65	65	115	
Invalide à charge de plus de 18 ans	250	250	425	

4

(1) À compter du troisième enfant à charge de 18 ans et moins, la valeur du crédit est doublée et passe de \$65 à \$130.

d'imposition d'un particulier; les personnes touchant un revenu élevé profitent donc le plus des économies d'impôt résultantes.

Les crédits sont plus équitables et plus faciles à comprendre. Ils réduisent directement l'impôt à payer et ont la même valeur pour tous les contribuables, quel que soit leur revenu.

Les 80% des contribuables âgés de 65 ans et plus étant imposés au taux le plus faible, ils bénéficient tout particulièrement du nouveau régime.

Les nouveaux crédits bénéficient aux personnes âgées

Les exemptions et déductions existantes ainsi que les nouveaux crédits personnels d'impôt qui les remplacent figurent dans le tableau suivant. Les colonnes de droite précisent la valeur des exemptions et déductions actuelles offertes aux contribuables dont le revenu est assujéti aux paliers inférieur et supérieur d'imposition.

Comme l'indique le tableau, le nouveau crédit d'impôt de base de \$1,020 vaut beaucoup plus que l'ancienne exemption si vous êtes parmi la majorité des personnes âgées dont le revenu imposable est inférieur à \$27,500 :

- Le crédit permet de réduire directement de \$1,020 l'impôt à payer;

- L'exemption ne représente qu'une baisse d'impôt de \$725.

Le nouveau régime fiscal comporte moins d'exemptions et de réductions spéciales. La réduction des taux et l'élargissement de l'assiette d'imposition assurent un régime plus équitable à ceux qui n'ont guère pu réduire leurs impôts en profitant de concessions fiscales.

Un régime plus équitable

(1) Ces taux s'appliquent à la portion du revenu imposable comprise entre les montants indiqués. Par exemple, si le revenu imposable est de \$32,000, la première tranche de \$27,500 est imposable au taux de 17% et les \$4,500 restants le sont au taux de 26%.

Revenu imposable	Taux d'imposition fédéral ⁽¹⁾	Proportion des contribuables
Jusqu'à \$27,500	17	66
\$27,501 - \$55,000	26	29
\$55,000 et plus	29	5

(en pourcentage)

additionnel. Les 10 paliers d'imposition, qui comportent des taux pouvant atteindre 34%, sont réduits à trois pour l'année d'imposition 1988 et le taux d'imposition maximal est fixé à 29%.

L'équité du régime fiscal des particuliers repose sur la conversion des exemptions personnelles et de certaines déductions par des crédits d'impôt.

Les exemptions et déductions réduisent le

revenu imposable. Or, la valeur de l'exemption

ou déduction dépend du palier et du taux

La plupart paieront moins d'impôt

- La grande majorité des personnes de l'âge d'or au Canada profiteront de la réforme de l'impôt des particuliers prenant effet en 1988.
- Environ 1,3 million des 1,4 million de ménages canadiens comptant au moins une personne âgée de 65 ans et plus bénéficieront d'une économie d'impôt.
 - Environ 250,000 personnes âgées verront leur impôt réduit à zéro.

L'orientation de base

Les taux d'imposition des particuliers sont réduits et la plupart des Canadiens paieront moins d'impôt.

De nombreuses concessions fiscales particulières sont limitées ou éliminées afin de répartir le fardeau fiscal plus équitablement entre tous les contribuables.

L'équité du régime d'impôt des particuliers est accrue par la conversion de toutes les exemptions personnelles et de certaines déductions en crédits d'impôt. Cette mesure favorise surtout les Canadiens à faible revenu, notamment les personnes âgées à faible revenu.

Taux réduits

Grâce à la réforme fiscale, la plupart des Canadiens bénéficieront d'un taux d'imposition moins élevé et paieront moins d'impôt sur chaque dollar de revenu

La réforme fiscale et l'âge d'or

